ALTIS

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALTIS S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Por los período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ANÁLISIS DE LA CONDICION FINANCIERA

En el siguiente cuadro se presenta un resumen de la situación financiera del fondo:

	Notas	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	403.721	27.736
Otros activos financieros	(5)	-	308.443
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	40.991	12.288
Total activos corrientes		**444.712**	**348.467**
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(7)	1.260	226
Total activos no corrientes		**1.260**	**226**
Total activos		**445.972**	**348.693**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	7.669	12.047
Otros pasivos no financieros	(9)	22.980	7.149
Otras provisiones	(11)	9.980	4.008
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	20.410	2.265
Provisiones por beneficios a empleados	(12)	977	838
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.2)	1.494	695
Total pasivos corrientes		**63.510**	**27.002**
Total pasivos		**63.510**	**27.002**
Patrimonio			
Capital emitido	(13.1)	280.000	280.000
Resultados acumulados	(13.3)	102.462	41.691
Total patrimonio		**382.462**	**321.691**
Total pasivo y patrimonio		**445.972**	**348.693**

Al 31 de diciembre de 2019, los activos de Altis S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M$445.972.-, de los cuales representan efectivo y equivalente al efectivo con un 90,53% (nota 4 de los estados financieros) y Deudores comerciales con un 9,19% (nota 6 de los estados financieros).
El pasivo de la sociedad (no accionario) asciende a M$63.510 y está representado principalmente por pasivos por impuestos corrientes, con un 32,14% de los pasivos (Nota 7.2 de los estados financieros) y cuentas comerciales y otras cuentas por pagar con un 12,08% del total (ver nota 8.2 de los estados financieros).

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-DIC 2019	ENE-DIC 2018
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	7,00	12,91
	Razón Ácida	Veces	7,00	12,91
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,1661	0,0839
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	100%	100%
Resultados	Resultado Operacional	M$	101.693	29.163
	Gastos Financieros	M$	(40)	-
	Resultado no Operacional	M$	(25.091)	(5.334)
	Utilidad del Ejercicio	M$	76.602	23.829
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	20,03%	7,41%
	Rentabilidad sobre los activos	%	17,18%	6,83%
	Utilidad (+), Perdida (-) por acción	M$	273,58	85,10

Análisis Liquidez

a) Razón de liquidez: (Total Activos corriente / Total Pasivos corriente)
b) Razón Acida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivo corriente)

Análisis Endeudamiento

a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
b) Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)

Análisis Resultado

a) Resultado operacional: (Ingresos de actividades ordinarias +Gastos de administración + resultados financieros + resultados por reajustes)

Análisis Rentabilidad

a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos)
b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos)
c) Utilidad del ejercicio / Nº acciones

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO DICIEMBRE 2019

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:
El indicador se explica por la inversión en Fondos Mutuos, el saldo mantenido en cuentas bancarias y los deudores comerciales.

Razón ácida:
El indicador se explica por la inversión en Fondos Mutuos, el saldo mantenido en cuentas bancarias y los deudores comerciales.

2. ENDEUDAMIENTO

Razón de Endeudamiento:
El indicador se explica principalmente por las cuentas comerciales por pagar, pasivos financieros y pasivo por impuestos corrientes.

Porcentaje de deuda de corto plazo:
El indicador se explica por el hecho de que la sociedad no mantiene deuda de largo plazo.

3. RESULTADO

Resultado operacional:
El resultado operacional se explica principalmente por los gastos de administración necesarios para el normal funcionamiento de la administradora y los ingresos por actividades ordinarias.

Resultado no operacional:
El resultado no operacional se explica por el impuesto a la renta reconocido por la administradora, generado por la utilidad tributaria.

Utilidad/pérdida del ejercicio:
La administradora presenta una utilidad de M$76.602.-

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:
En el ejercicio, la administradora registra utilidades.

Utilidad/pérdida por acción:
La administradora registra una utilidad en el ejercicio.

II. ANÁLISIS DE MERCADO PERIODO DICIEMBRE 2019

Fondo de Inversión Altis – LS X 1, cuyo patrimonio al 31 de diciembre asciende a MUS$ 46.941.
Fondo de inversión Altis LS 11, , cuyo patrimonio al 31 de diciembre asciende a MUS$ 1.859.
Fondo de inversión Altis BPEAV IV, , cuyo patrimonio al 31 de diciembre asciende a MUS$ 6.377.
Fondo de inversión Altis BX, , cuyo patrimonio al 31 de diciembre asciende a M$ 32.463.049.
Fondo de inversión Altis ADVENT GPE IX, , cuyo patrimonio al 31 de diciembre asciende a MUS$ 6.589.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO DICIEMBRE 2019

Flujo neto originado por las actividades de la operación:

El flujo se explica principalmente por la remuneración fija cobrada por la administración del fondo y los pagos de proveedores, remuneraciones y otras obligaciones pagadas.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:
El flujo se explica principalmente por los pagos efectuados por relacionados por cuenta de la AGF.

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO DICIEMBRE 2019

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para la administradora, se encuentra detallada en la Nota 3 "Gestión de riesgo financiero" contenida en los presentes Estados Financieros.